

# Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.11.2022 – 31.10.2023

### **Hinweis:**

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	10
Fondsergebnis in EUR .....	11
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	11
C. Ertragsausgleich .....	12
Kapitalmarktbericht .....	13
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	15
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2023 .....	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	23
Bestätigungsvermerk .....	26
Steuerliche Behandlung .....	29
Fondsbestimmungen .....	30
Anhang .....	36

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0KRS5	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	08.11.2010
AT0000A0LY69	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2011
AT0000A0P7V8	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM98	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRT3	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7W6	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM80	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRU1	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7X4	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.04.2011

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,600 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

## Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. In Rubel denominated Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominated Anleihen werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.10.2023 mit einem Abschlag von 65 % angesetzt**.
3. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.10.2023 mit einem Abschlag von 65 %** bewertet.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2022 bis 31.10.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	128.606.695,65	93.884.336,11	89.783.780,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	94,49	83,10	80,08
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	94,49	83,10	80,08
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	72,71	62,28	59,28
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	72,71	62,28	59,28
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	93,14	81,53	79,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	93,14	81,53	79,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	97,20	85,49	80,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	97,20	85,49	80,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	117,89	104,07	101,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	117,89	104,07	101,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	113,12	100,01	97,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	113,12	100,01	97,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	99,40	87,72	85,37
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	99,40	87,72	85,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	122,06	108,43	106,91
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	122,06	108,43	106,91
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	115,65	102,25	100,33
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	115,65	102,25	100,33
		<b>16.01.2023</b>	<b>15.01.2024</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,9300	0,8000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1400	0,1200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,8200	0,7900
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		4,1800	0,8000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		1,2786	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,5974	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,1611	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		3,6053	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		3,5813	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,9560	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		5,0841	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		4,2721	0,0000

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.04.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.07.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.10.2023	0,1200

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2023
AT0000A0KRS5 (I) A	64.314,631	0,000	0,000	64.314,631
AT0000A0LY69 (S) A	383.784,801	3.264,871	-62.859,937	324.189,735
AT0000A0P7V8 (R) A	161.704,108	1.026,470	-20.089,357	142.641,221
AT0000A1TM98 (RZ) A	14.925,656	140,517	-1.580,965	13.485,208
AT0000A0KRT3 (I) T	6.069,259	616,284	-200,000	6.485,543
AT0000A0P7W6 (R) T	271.621,434	8.328,230	-24.620,346	255.329,318
AT0000A1TM80 (RZ) T	64.639,964	2.396,131	-7.360,787	59.675,308
AT0000A0KRU1 (I) VTA	9.292,152	0,000	0,000	9.292,152
AT0000A0P7X4 (R) VTA	153.534,359	83.798,493	-24.266,936	213.065,916
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.088.479,032</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	83,10
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 83,43) in Höhe von EUR 1,9300, entspricht 0,023133 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,08
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0231 x 80,08)	81,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,17
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,40</b>
<b>Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	62,28
Zwischenausschüttung am 15.11.2022 (errechneter Wert: EUR 63,09) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002219 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.12.2022 (errechneter Wert: EUR 63,62) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002201 Anteilen	
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 63,40) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002208 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 63,00) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001905 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 62,21) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001929 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.04.2023 (errechneter Wert: EUR 62,10) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001932 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2023 (errechneter Wert: EUR 62,94) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001907 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2023 (errechneter Wert: EUR 62,50) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001920 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.07.2023 (errechneter Wert: EUR 61,69) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001945 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2023 (errechneter Wert: EUR 60,94) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001969 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.09.2023 (errechneter Wert: EUR 61,62) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001947 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.10.2023 (errechneter Wert: EUR 60,45) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001985 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	59,28
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,002 x 1,0019 x 1,002 x 59,28)	60,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,56
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-2,50</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	81,53
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 82,84) in Höhe von EUR 0,8200, entspricht 0,009899 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	79,21
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0099 x 79,21)	79,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,54
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,88</b>

**Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,49
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 83,63) in Höhe von EUR 4,1800, entspricht 0,049982 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0500 x 80,27)	84,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,21

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**-1,41**

**Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,07
Auszahlung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 105,63) in Höhe von EUR 1,2786, entspricht 0,012105 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,38
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0121 x 101,38)	102,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,46

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**-1,41**

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,01
Auszahlung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 102,03) in Höhe von EUR 0,5974, entspricht 0,005855 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0059 x 97,56)	98,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,88

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**-1,88**

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,72
Auszahlung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 88,95) in Höhe von EUR 1,1611, entspricht 0,013053 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,37
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0131 x 85,37)	86,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,24

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**-1,41**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,52

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**-1,40**



**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000AOP7X4)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,25
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,33
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,92
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,88</b>

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.10.2022 (1.129.886,364 Anteile)</b>		<b>93.884.336,11</b>
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 1,9300 x 64.314,631 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5))		-124.127,24
Zwischenausschüttung am 15.11.2022 (EUR 0,1400 x 380.685,810 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-53.296,01
Zwischenausschüttung am 15.12.2022 (EUR 0,1400 x 374.902,984 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-52.486,42
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 0,1400 x 373.695,030 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-52.317,30
Zwischenausschüttung am 15.02.2023 (EUR 0,1200 x 371.739,908 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-44.608,79
Zwischenausschüttung am 15.03.2023 (EUR 0,1200 x 368.185,405 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-44.182,25
Zwischenausschüttung am 17.04.2023 (EUR 0,1200 x 360.117,265 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-43.214,07
Zwischenausschüttung am 15.05.2023 (EUR 0,1200 x 355.136,604 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-42.616,39
Zwischenausschüttung am 15.06.2023 (EUR 0,1200 x 348.454,640 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-41.814,56
Zwischenausschüttung am 17.07.2023 (EUR 0,1200 x 344.480,047 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-41.337,61
Zwischenausschüttung am 16.08.2023 (EUR 0,1200 x 340.751,816 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-40.890,22
Zwischenausschüttung am 15.09.2023 (EUR 0,1200 x 332.035,184 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-39.844,22
Zwischenausschüttung am 16.10.2023 (EUR 0,1200 x 328.712,832 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-39.445,54
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 0,8200 x 159.370,778 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8))		-130.684,04
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 4,1800 x 14.929,844 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98))		-62.406,75
Auszahlung am 16.01.2023 (EUR 1,2786 x 6.098,488 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3))		-7.797,53
Auszahlung am 16.01.2023 (EUR 0,5974 x 270.432,491 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6))		-161.556,37
Auszahlung am 16.01.2023 (EUR 1,1611 x 63.726,667 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80))		-73.993,03
Ausgabe von Anteilen	9.985.108,28	
Rücknahme von Anteilen	-11.343.315,75	
Anteiliger Ertragsausgleich	32.876,04	-1.325.331,43
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-1.678.606,16</b>
<b>Fondsvermögen am 31.10.2023 (1.088.479,032 Anteile)</b>		<b>89.783.780,18</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	3.100.228,49
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	1.563,17
	<b>3.101.791,66</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-952.836,70
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-22.831,20
Abschlussprüferkosten	-4.520,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.513,44
Depotgebühr	-71.254,13
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-15.748,26
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-18.136,26
Kosten für Sicherheitenmanagement	- 209,04
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-7.575,04
	<b>-1.097.624,07</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.004.167,59</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	542.911,28
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	406,80
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.784.085,12
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-4.240.767,04</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-2.236.599,45</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	1.878.001,86
<b>Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben</b>	-1.287.132,53
	<b>590.869,33</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-32.876,04	
		<b>-32.876,04</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-1.678.606,16</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 15.630,34 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Nach einem sehr schwierigen 2022 für nahezu alle Vermögenswerte, Marktsegmente und Regionen erholten sich die meisten Aktienmärkte im ersten Halbjahr kräftig. In den letzten Monaten korrigierten die Kurse aber vielfach wieder nach unten. Bei den Schwellenländer-Aktienmärkten ist das Bild gemischt, mit steigenden, aber auch stagnierenden oder weiter nachgebenden Kursen. Vor allem chinesische Aktien liegen neuerlich im Minus für das heurige Jahr und sie bremsen damit auch stark die Wertentwicklung der globalen Schwellenländer-Aktienindizes. Die Teuerungsraten schossen 2022 in vielen Ländern auf Werte hinauf, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Die Zinsanhebungszyklen scheinen in den meisten entwickelten Märkten aber unmittelbar vor ihrem Ende zu stehen. Im Zuge dessen setzten heuer zögerliche Erholungen auf den Anleihemärkten ein. Zuletzt kam es jedoch zu neuerlichen kräftigen Renditeanstiegen in den USA und Europa. Diese wurden aber nicht mehr von steigenden Inflationserwartungen getrieben. Vielmehr richten sich die Marktteilnehmer:innen jetzt drauf ein, dass die Anleiherenditen und Leitzinsen für längere Zeit als ursprünglich gedacht auf höheren Niveaus verharren könnten. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin hoch. Die allermeisten Staatsanleihen haben ihre zwischenzeitlichen Wertzuwächse wieder abgegeben. Hingegen bescherten vor allem die riskanteren Anleiheklassen ihren Investor:innen bislang noch recht gute positive Erträge (vor allem Unternehmensanleihen mit schlechteren Bonitäten). Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Mit der Ausnahme Japans ist diese Unterstützung inzwischen weggefallen und hat sich meist ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe waren 2022 zunächst stark im Aufwind, gaben im weiteren Jahresverlauf aber wieder nach. Auch 2023 gingen die Preise für Öl- und Erdgas sowie für viele Industriemetalle unter größeren Schwankungen weiter zurück. Edelmetalle notieren gegenüber dem Jahreswechsel hingegen leicht im Plus. Das ist insofern bemerkenswert, als die Realrenditen (Nominalrenditen abzüglich Inflation) in den USA in dieser Zeit deutlich angestiegen sind, was in der Vergangenheit meistens zu kräftig fallenden Goldpreisen führte. Bei den großen Währungen stechen heuer vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlichen Wechselkursverlusten hervor. Der US-Dollar hingegen hat seine zwischenzeitlichen leichten Kursverluste gegenüber dem Euro wieder aufgeholt und liegt jetzt sogar minimal im Plus. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben bzw. heben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer oder erneut zu hoch sein sollten. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch verschärfte geopolitischen Konfrontationen. Es zeichnet sich ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei vielen Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert weltweit in Lokalwährungs-Staatsanleihen von Ländern mit guten bzw. sich deutlich verbessernden fundamentalen Rahmenbedingungen. Die Länderallokation wird dabei einmal im Jahr Anfang Mai nach dem quantitativen Fundamental-Scoring Ansatz festgesetzt. Dieser Ansatz bewertet jedes Land auf Basis von acht Indikatoren und liefert eine Maßzahl für die relative fundamentale Stärke eines Landes im Vergleich zur beobachteten Ländergruppe (dz. 36 Länder). 75 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf fundamental besten (lt. Score) neun Länder verteilt (davon max. fünf Emerging Markets-Länder); 25 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf die neun sich am stärksten im – Vergleich zum Vorjahr – verbessernden Länder verteilt. Die fundamental neun schlechtesten Länder bleiben davon ausgenommen. Eine Doppelzählung von Ländern wird zugelassen. Fremdwährungspositionen werden nicht abgesichert.

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurde Ende April 2023 damit begonnen, erste Positionierungsänderungen vorzunehmen. Schwedische, tschechische, kanadische, niederländische und österreichische Staatsanleihen wurden verkauft, malaysische reduziert. Im Gegenzug dazu wurden irische, slowakische, mexikanische sowie neuseeländische Staatsanleihen zugekauft und die Quote von Peru, Thailand und Korea angehoben.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG  
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AUD	2.448.401,70	2,73 %
Anleihen fix		CHF	7.685.646,34	8,56 %
Anleihen fix		DKK	7.330.626,54	8,16 %
Anleihen fix		EUR	10.390.759,56	11,57 %
Anleihen fix		IDR	9.600.645,47	10,69 %
Anleihen fix		KRW	8.380.179,83	9,33 %
Anleihen fix		MXN	2.359.288,28	2,63 %
Anleihen fix		MYR	7.445.779,09	8,29 %
Anleihen fix		NOK	9.958.578,72	11,09 %
Anleihen fix		NZD	2.356.904,70	2,63 %
Anleihen fix		PEN	9.380.311,68	10,45 %
Anleihen fix		RUB	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Anleihen fix		THB	9.931.795,96	11,06 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>87.268.917,87</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>87.268.917,87</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			682.204,15	0,76 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			597.340,26	0,66 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.279.544,41</b>	<b>1,42 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			893.740,61	1,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>893.740,61</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Sonstige Forderungen (aus Tilgungen und Kupons)</b>			<b>447.991,22</b>	<b>0,50 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-106.413,92	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-106.413,92</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>89.783.780,18</b>	<b>100,00 %</b>

<sup>1</sup> Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.



## Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2023

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AU0000101792	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 11/21/31	AUD	1.400.000				74,912500	629.346,82	0,70 %
Anleihen fix		AU000XCLWAR9	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 1/4 05/21/28	AUD	1.400.000				90,984500	764.369,17	0,85 %
Anleihen fix		AU000XCLWAS7	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 03/21/47	AUD	600.000	400.000			69,739500	251.094,84	0,28 %
Anleihen fix		AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 1/4 04/21/25	AUD	1.200.000				98,267000	707.614,39	0,79 %
Anleihen fix		AU000XCLWAP3	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 1/4 06/21/39	AUD	200.000				79,970000	95.976,48	0,11 %
Anleihen fix		CH0224397346	SWITZERLAND SWISS 0 06/22/29	CHF	2.100.000				94,557000	2.073.401,90	2,31 %
Anleihen fix		CH0184249990	SWITZERLAND SWISS 1 1/2 07/24/25	CHF	1.200.000		500.000		100,434000	1.258.440,01	1,40 %
Anleihen fix		CH0127181029	SWITZERLAND SWISS 2 1/4 06/22/31	CHF	1.850.000	450.000			108,801000	2.101.721,31	2,34 %
Anleihen fix		CH0031835561	SWITZERLAND SWISS 3 1/4 06/27/27	CHF	2.000.000				107,841000	2.252.083,12	2,51 %
Anleihen fix		DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/27	DKK	12.000.000		2.000.000		91,165020	1.465.724,66	1,63 %
Anleihen fix		DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/29	DKK	18.000.000	6.000.000	2.000.000		87,028880	2.098.837,50	2,34 %
Anleihen fix		DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 11/15/31	DKK	14.000.000				79,069195	1.483.126,75	1,65 %
Anleihen fix		DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 3/4 11/15/25	DKK	17.500.000				97,367290	2.282.937,63	2,54 %
Anleihen fix		IE00BMQ5JL65	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0 10/18/31	EUR	800.000	800.000			77,930500	623.444,00	0,69 %
Anleihen fix		IE00BKFCV899	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.2 10/18/30	EUR	1.400.000	1.400.000			81,869830	1.146.177,62	1,28 %
Anleihen fix		IE00BV8C9418	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1 05/15/26	EUR	2.400.000	2.900.000	500.000		95,124300	2.282.983,20	2,54 %
Anleihen fix		IE00BH3SQB22	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1 1/2 05/15/50	EUR	500.000	500.000			62,208500	311.042,50	0,35 %
Anleihen fix		IE00BH3SQ895	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.1 05/15/29	EUR	2.000.000	2.000.000			90,135950	1.802.719,00	2,01 %
Anleihen fix		IE00BV8C9B83	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.7 05/15/37	EUR	1.800.000	1.800.000			79,740680	1.435.332,24	1,60 %
Anleihen fix		IE00BV8C9186	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 2 02/18/45	EUR	750.000	750.000			74,317600	557.382,00	0,62 %
Anleihen fix		SK4120015173	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 3/4 04/09/30	EUR	500.000	500.000			82,587000	412.935,00	0,46 %
Anleihen fix		SK4000018958	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 3/8 04/21/36	EUR	500.000	500.000			61,728000	308.640,00	0,34 %
Anleihen fix		SK4000017166	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 05/14/32	EUR	500.000	500.000			77,232000	386.160,00	0,43 %
Anleihen fix		SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 3/8 01/21/27	EUR	1.000.000	1.000.000			93,216000	932.160,00	1,04 %
Anleihen fix		SK4120013400	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 2 10/17/47	EUR	300.000	300.000			63,928000	191.784,00	0,21 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	30.000.000.000				96,250000	1.711.173,35	1,91 %
Anleihen fix		IDG000009804	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/27	IDR	25.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000		99,800000	1.478.572,29	1,65 %
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	40.000.000.000				108,000000	2.560.093,11	2,85 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	30.000.000.000				108,400000	1.927.181,20	2,15 %
Anleihen fix		IDG000011107	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 9 03/15/29	IDR	30.000.000.000				108,200000	1.923.625,52	2,14 %
Anleihen fix		KR103502G693	KOREA TREASURY BOND KTB 1 1/2 09/10/36	KRW	1.000.000.000	1.000.000.000			72,883830	508.028,23	0,57 %
Anleihen fix		KR103502GB33	KOREA TREASURY BOND KTB 1 7/8 03/10/51	KRW	2.000.000.000	2.000.000.000			64,658280	901.386,12	1,00 %
Anleihen fix		KR103502G636	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/46	KRW	1.500.000.000				69,073780	722.206,08	0,80 %
Anleihen fix		KR103502G933	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/49	KRW	2.000.000.000				67,074780	935.073,84	1,04 %
Anleihen fix		KR103502G5C6	KOREA TREASURY BOND KTB 2 1/4 12/10/25	KRW	2.500.000.000		500.000.000		96,341900	1.678.849,91	1,87 %
Anleihen fix		KR10350271C8	KOREA TREASURY BOND KTB 4 12/10/31	KRW	2.000.000.000				97,918410	1.365.057,68	1,52 %
Anleihen fix		KR1035027WC3	KOREA TREASURY BOND KTB 5 1/2 12/10/29	KRW	3.050.000.000				106,755095	2.269.577,97	2,53 %
Anleihen fix		MX0MGO0000Y4	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 5 3/4 03/05/26	MXN	160.000	160.000			89,781250	750.375,45	0,84 %
Anleihen fix		MX0MGO0000P2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 05/29/31	MXN	190.000	190.000			87,031250	863.777,34	0,96 %
Anleihen fix		MX0MGO0000J5	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 1/2 11/18/38	MXN	80.000	80.000			87,218750	364.479,27	0,41 %
Anleihen fix		MX0MGO000102	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 11/07/47	MXN	90.000	90.000			80,968750	380.656,22	0,42 %
Anleihen fix		MYBMX1300040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.844 04/15/33	MYR	17.000.000				97,379000	3.273.211,34	3,65 %
Anleihen fix		MYBMS1200026	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.892 03/15/27	MYR	13.000.000		5.000.000		100,285000	2.577.740,21	2,87 %
Anleihen fix		MYBMO1500010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.955 09/15/25	MYR	8.000.000		5.000.000		100,824000	1.594.827,54	1,78 %
Anleihen fix		NO0010757925	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/2 02/19/26	NOK	12.400.000		7.600.000		94,234000	987.327,08	1,10 %
Anleihen fix		NO0010930522	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/4 09/17/31	NOK	8.000.000	8.000.000			81,307000	549.603,72	0,61 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27	NOK	14.300.000		5.000.000		92,746000	1.120.631,85	1,25 %
Anleihen fix		NO0010732555	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 03/13/25	NOK	16.500.000				96,650000	1.347.465,15	1,50 %
Anleihen fix		NO0010844079	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 09/06/29	NOK	24.500.000				88,259000	1.827.076,89	2,03 %
Anleihen fix		NO0010875230	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/8 08/19/30	NOK	17.000.000	17.000.000			84,437000	1.212.867,77	1,35 %
Anleihen fix		NO0010821598	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 04/26/28	NOK	10.000.000	4.000.000			91,663000	774.507,82	0,86 %
Anleihen fix		NO0012440397	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 1/8 05/18/32	NOK	18.000.000				86,107000	1.309.612,17	1,46 %
Anleihen fix		NO0012837642	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 08/15/33	NOK	5.000.000	5.000.000			91,362000	385.982,26	0,43 %
Anleihen fix		NO0012712506	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 1/2 10/06/42	NOK	5.500.000	5.500.000			95,434000	443.504,01	0,49 %
Anleihen fix		NZGOVDT531C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 1 1/2 05/15/31	NZD	1.500.000	1.500.000			75,857530	625.216,60	0,70 %
Anleihen fix		NZGOVDT437C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 04/15/37	NZD	500.000	500.000			72,826285	200.077,71	0,22 %
Anleihen fix		NZGOVDT551C8	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 05/15/51	NZD	400.000	400.000			59,981650	131.831,42	0,15 %
Anleihen fix		NZGOVDT433C9	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 3 1/2 04/14/33	NZD	700.000	700.000			85,423305	328.560,20	0,37 %
Anleihen fix		NZGOVDT427C1	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 4 1/2 04/15/27	NZD	2.000.000	2.000.000			97,478230	1.071.218,77	1,19 %
Anleihen fix		PEP01000C5H2	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.35 08/12/40	PEN	6.000.000				77,911650	1.145.464,77	1,28 %
Anleihen fix		PEP01000C5G4	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.4 08/12/34	PEN	10.000.000	4.000.000	4.000.000		83,801650	2.053.433,55	2,29 %
Anleihen fix		PEP01000C5F6	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.94 02/12/29	PEN	10.000.000				95,904800	2.350.003,06	2,62 %
Anleihen fix		PEP01000C5E9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.15 08/12/32	PEN	9.000.000	4.000.000			91,572800	2.019.468,52	2,25 %
Anleihen fix		PEP01000C5D1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.35 08/12/28	PEN	7.500.000	5.000.000	5.500.000		98,595000	1.811.941,78	2,02 %
Anleihen fix		TH0623035605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 0.95 06/17/25	THB	80.000.000	60.000.000			97,570500	2.044.161,26	2,28 %
Anleihen fix		TH0623037601	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1 06/17/27	THB	80.000.000	60.000.000			94,011500	1.969.598,05	2,19 %
Anleihen fix		TH062303FC01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1.585 12/17/35	THB	80.000.000	80.000.000			81,795500	1.713.665,43	1,91 %
Anleihen fix		TH0623039C03	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1.6 12/17/29	THB	80.000.000	60.000.000			92,221000	1.932.085,99	2,15 %
Anleihen fix		TH062303Q605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 7/8 06/17/46	THB	10.000.000	10.000.000			85,438500	223.748,56	0,25 %
Anleihen fix		TH062303I602	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.3 06/17/38	THB	65.000.000	40.000.000			96,292000	1.639.117,93	1,83 %
Anleihen fix		TH0623A3C606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.775 06/25/32	THB	15.000.000				104,224500	409.418,74	0,46 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>87.268.917,87</b>	<b>97,20 %</b>
Anleihen fix		RU000A0ZYUA9	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.9 05/23/29	RUB	183.031.000				0,000000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Anleihen fix		RU000A0JXQF2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.1 10/16/24	RUB	200.000.000				0,000000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		RU000A0JXFM1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/23/33	RUB	250.000.000				0,000000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	276.000.000				0,000000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen und seit dem 01.03.2022 illiquiden Wertpapiere</b>										<b>0,00<sup>1</sup></b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>87.268.917,87</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						682.204,15	0,76 %
				RUB						-369,06	0,00 %
				AUD						36.789,19	0,04 %
				CAD						27.313,00	0,03 %
				CHF						18.657,22	0,02 %
				CNH						8.522,86	0,01 %
				CZK						33.854,55	0,04 %
				DKK						17.308,70	0,02 %
				MXN						1.130,32	0,00 %
				NOK						49.849,29	0,06 %
				NZD						107.058,74	0,12 %
				PLN						34.041,11	0,04 %
				RUB						245.080,14 <sup>2</sup>	0,27 %
				SEK						1.588,56	0,00 %
				THB						-208,50	-0,00 %
				TRY						2,26	0,00 %
				USD						12.337,44	0,01 %
				ZAR						4.384,44	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.279.544,41</b>	<b>1,42 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										893.740,61	1,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>893.740,61</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Sonstige Forderungen (aus Tilgungen und Kupons)</b>										<b>447.991,21<sup>3</sup></b>	<b>0,50 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-106.413,92	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-106.413,92</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>89.783.780,18</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0KRS5	I Ausschüttung	EUR	80,08	64.314,631
AT0000A0LY69	S Ausschüttung	EUR	59,28	324.189,735

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0P7V8	R	Ausschüttung	EUR	79,21	142.641,221
AT0000A1TM98	RZ	Ausschüttung	EUR	80,27	13.485,208
AT0000A0KRT3	I	Thesaurierung	EUR	101,38	6.485,543
AT0000A0P7W6	R	Thesaurierung	EUR	97,56	255.329,318
AT0000A1TM80	RZ	Thesaurierung	EUR	85,37	59.675,308
AT0000A0KRU1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,91	9.292,152
AT0000A0P7X4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,33	213.065,916

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2023 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,666450
Kanadische Dollar	CAD	1,468550
Schweizer Franken	CHF	0,957700
Chinesische Yuan Offshore	CNH	7,780100
Tschechische Kronen	CZK	24,557000
Dänische Krone	DKK	7,463750
Indonesische Rupien	IDR	16.874,386250
Koreanische Won	KRW	1.434,641350
Mexikanische Pesos	MXN	19,143750
Malaysische Ringgit	MYR	5,057550
Norwegische Krone	NOK	11,835000
Neuseeland Dollar	NZD	1,819950
Peruanische Neue Sol	PEN	4,081050
Polnische Zloty	PLN	4,455250
Russische Rubel	RUB	98,734850
Schwedische Kronen	SEK	11,831250
Thailändische Baht	THB	38,185050
Türkische Lire	TRY	30,016050
Amerikanische Dollar	USD	1,061950
Südafrikanische Rand	ZAR	19,954050

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		CA135087K940	CANADIAN GOVERNMENT CAN 0 1/2 09/01/25	CAD		1.400.000
Anleihen fix		CA135087L690	CANADIAN GOVERNMENT CAN 0 1/4 04/01/24	CAD		900.000
Anleihen fix		CA135087K379	CANADIAN GOVERNMENT CAN 1 1/4 06/01/30	CAD		1.000.000
Anleihen fix		CA135087H722	CANADIAN GOVERNMENT CAN 2 12/01/51	CAD		600.000
Anleihen fix		CZ0001005037	CZECH REPUBLIC CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK		55.000.000
Anleihen fix		CZ0001005920	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK		15.000.000
Anleihen fix		CZ0001005870	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK		50.000.000
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK		65.000.000
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK		40.000.000
Anleihen fix		CZ0001005375	CZECH REPUBLIC CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK		55.000.000
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK		35.000.000
Anleihen fix		DK0009924292	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 11/15/24	DKK		4.500.000
Anleihen fix		NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/25	EUR		600.000
Anleihen fix		NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR		750.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR			300.000
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR			550.000
Anleihen fix		AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31	EUR			500.000
Anleihen fix		AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 07/15/24	EUR			700.000
Anleihen fix		AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR			800.000
Anleihen fix		AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.2 10/20/25	EUR			600.000
Anleihen fix		MYBML1600014	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.8 08/17/23	MYR			2.000.000
Anleihen fix		NO0010705536	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 03/14/24	NOK			10.600.000
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB			100.000.000
Anleihen fix		SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT SGB 0 3/4 11/12/29 1061	SEK			20.000.000
Anleihen fix		SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 1/2 11/13/23 1057	SEK			12.000.000
Anleihen fix		SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 11/12/26 1059	SEK			36.000.000
Anleihen fix		SE0017830730	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 3/4 11/11/33 1065	SEK		13.000.000	13.000.000
Anleihen fix		SE0002829192	SWEDISH GOVERNMENT SGB 3 1/2 03/30/39 1053	SEK			15.000.000

**1** Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

**2** Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.10.2023 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 65 % vorgenommen.

**3** Bei dieser Position handelt es sich um eine überfällige Tilgung und überfällige Kupons aus russischen Staatsanleihen. Zum Stichtag 31.10.2023 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 65 % vorgenommen.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>29.529.182,94</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>14.962.946,83</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).  
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikotragern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 01.12.2023 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 06.11.2023 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

#### **Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.



- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

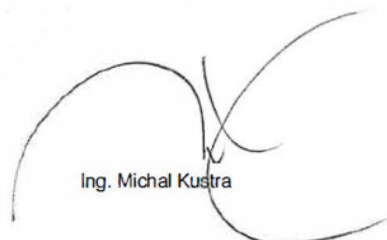
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 21. Februar 2024

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

### Hervorhebung eines Sachverhaltes

Im Fondsbestand befinden sich Positionen, die als Folge der aufgrund des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen bzw. Gegensanktionen derzeit nicht handelbar bzw. gesperrt sind.

Wir verweisen auf die Darstellungen im Rechenschaftsbericht insbesondere auf Seite 4 zur Bewertung von russischen Vermögenswerten.

Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

#### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.  
Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

#### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien

22. Februar 2024

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca

Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [my.oekb.at](http://my.oekb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate in Staatsanleihen, die von Ländern mit guten fundamentalen Wirtschaftsdaten emittiert werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

##### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

### **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 10 vH des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

## Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

## Artikel 5      Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

## Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESZ-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESZ-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

### Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Jänner des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESZ-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.



### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Jänner des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

##### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- |        |           |   |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>2</sup> |

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

#### HINWEIS

**Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte**

**Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange**

**als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.**

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |   |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka                                |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:            | Moskau Exchange                                     |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad   |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |      |              |  |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago   |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                          |
| 3.7. | Indien:      | Mumbai   |
| 3.8. | Indonesien:  | Jakarta  |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

<sup>2</sup> Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
		der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

## Anhang

### Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH